

## GÜNLÜK YATIRIM BÜLTENİ

## BIST-100 endeksinde 1,910 direnci öne çıkıyor

Küresel piyasalarda Rusya-Ukrayna konusu, yüksek enflasyon ve merkez bankaları politikaları takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Yüksek enflasyon, şahinleşen merkez bankaları ve likidite endişeleri soru işaretlerine neden olmaya devam ederken, bu hafta Rusya-Ukrayna ile ilişkili jeopolitik riskler eşliğinde riskten kaçış fiyatlamasının etkili olduğunu takip ettik. Riskli varlıklar sınıfında yer alan hisse senetleri satış baskısı altında kalırken, güvenli liman varlıklarda yükselişler etkili oldu. Dün Rusya'nın Ukrayna'yı işgal ettiğine dair haberler eşliğinde güne %2.6 ile sert düşüşle başlayan küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi, gün içinde etkili olan tepki alımları ile günü %1.5 artıda (yıl başında ulaştığı rekor seviyesinden %10'un üzerinde değer kaybetmiş durumda), teknoloji Nasdaq %3.3 artıda (gün içinde %3.5 eksideydi), Dow Jones sınai endeksi %0.3 artıda (gün içinde %2.6 eksideydi) ve Russell 2000 endeksi ise %2.6 artıda (gün içinde %2.6 eksideydi) tamamladı. (MSCI Dünya: %-0.12, MSCI EM: %-4.3, Stoxx 600: %-3.3, MSCI Türkiye ETF: %-7.4). On bir sektörün yedisi pozitif kapanış yaptı. Teknoloji (%+3.5), Telekom (%+3.1) ve tüketime duyarlı hisseler (%+2.5) en iyi performans gösteren sektörler oldu. Volatilite endeksi VIX %2 civarı gerilerken, güne sert yükselişle başlayan altın, petrol, ABD doları ve tahviller günü dengelenerek tamamladı.

## Günlük Takvim

- 04:00 Fed Governörü Christopher Waller konuşacak
- 16:30 ABD - Çekirdek PCE (beklenti:%5.1 önceki: %4.9)
- 18:00 ABD - Michigan Tüketici Güven Endeksi revize (beklenti: 61.7 önceki: 61.7)

## Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sabancı Holding <SAHOL TI> 4Ç21 Finansal Sonuçları
- TSKB <TSKB TI> temettü dağıtımını yapmayacak
- Türk Telekom <TTKOM TI> Tüketici finansman şirketi kuruyor

## Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	1,851
BIST-100 (US\$)	130
Günlük Değişim (TL)	-8.2%
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$1,796 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$2,221 mn

Toplam Piyasa Değeri	US\$131.9 mlr
Halka Açıklık Oranı	28.1%
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$3,051 mn

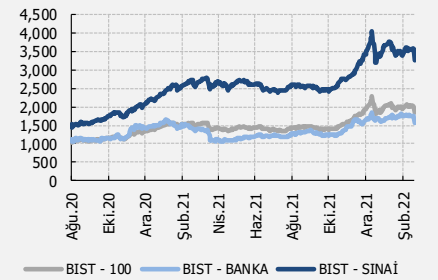
## BIST-100 Getirisi (TL)

1 haftalık / 1 aylık	-8.1% / -8.9%
3 aylık / 12 aylık	-7.9% / 3.8%

En çok artan	TL/hisse	Değişim
ISDMR	22.14	-1.2%
TCELL	20.02	-2.6%
ARCLK	53.40	-3.3%
EREGL	29.08	-4.4%
CCOLA	105.50	-5.0%

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
AELS	18.90	-10.0%
TOASO	73.80	-10.0%
ERBOS	102.60	-10.0%
KARSN	3.60	-10.0%
KORDS	30.60	-10.0%

Hacim	US\$mn	Değişim
EREGL	303	-3.4%
GARAN	150	178.6%
THYAO	105	-53.5%
KRDMD	96	-67.1%
SISE	70	0.0%



## PIYASA YORUMU

Küresel piyasalarda Rusya-Ukrayna konusu, yüksek enflasyon ve merkez bankaları politikaları takip edilen ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Yüksek enflasyon, şahinleşen merkez bankaları ve likidite endişeleri soru işaretlerine neden olmaya devam ederken, bu hafta Rusya-Ukrayna ile ilişkili jeopolitik riskler eşliğinde riskten kaçış fiyatlamasının etkili olduğunu takip ettik. Riskli varlıklar sınıfında yer alan hisse senetleri satış baskısı altında kalırken, güvenli liman varlıklarda yükselişler etkili oldu. Dün Rusya'nın Ukrayna'yı işgal ettiğine dair haberler eşliğinde güne %2.6 ile sert düşüşle başlayan küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi, gün içinde etkili olan tepki alımları ile günü %1.5 artıda (yıl başında ulaştığı rekor seviyesinden %10'un üzerinde değer kaybetmiş durumda), teknoloji Nasdaq %3.3 artıda (gün içinde %3.5 eksideydi), Dow Jones sınai endeksi %0.3 artıda (gün içinde %2.6 eksideydi) ve Russell 2000 endeksi ise %2.6 artıda (gün içinde %2.6 eksideydi) tamamladı. (MSCI Dünya: %-0.12, MSCI EM: %-4.3, Stoxx 600: %-3.3, MSCI Türkiye ETF: %-7.4). On bir sektörün yedisi pozitif kapanış yaptı. Teknoloji (%+3.5), Telekom (%+3.1) ve tüketime duyarlı hisseler (%+2.5) en iyi performans gösteren sektörler oldu. Volatilite endeksi VIX %2 civarı gerilerken, güne sert yükselişle başlayan altın, petrol, ABD doları ve tahviller günü dengelenerek tamamladı. Gün içinde %1.46 seviyesine gerileyen ABD 2 yıllık tahvil faizi toparlanarak günü altı baz puan düşüşle %1.54 seviyesinde, %1.84 seviyesine gerileyen ABD 10 yıllık tahvil faizi ise toparlanarak bir baz puan düşüşle %1.97 seviyesinde günü tamamladı. Sert yükselişle güne başlayan altın ve petrol geri çekilirken, ABD Dolar endeksi ise günü %0.9 yükselişle tamamladı.

Son gelişmelere baktığımızda Biden Rusya'ya yaptırımların kapsamını genişletirken Rus enerji ihracatı ve Rusya'nın Swift'ten çıkarılması gibi enerji fiyatlarını yukarı çekebilecek yaptırımlardan kaçındı. İngiltere ise daha sert yaptırımlar duyurdu. Rusya'nın en büyük bankalarından VTB Bank'ın varlıklarının dondurulmasına karar veren Johnson hükümeti Rusya'nın İngiltere'de tahvil ihraç etmesini yasakladı. Rus firmalar da Londra'dan finansman temin edemeyecek. İngiltere Başbakanı Boris Johnson ayrıca 100'den fazla Rus vatandaşına da yaptırım uygulayacaklarını açıkladı. Avrupa Birliği de Rusya'nın finansal piyasalarına erişimini kısıtlayacağını duyurdu.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında tepki yükselişleri öne çıkıyor
- Japonya %2, Çin %0.7 artıda
- Avrupa vadeliileri artıda, ABD vadeliilerinde satış baskısı etkili
- S&P 500 %0.6 ve Nasdaq vadeliileri %0.7 civarı ekside
- Altında yükselişler etkili
- Brent petrol %1.3 civarı yükselişte
- ABD doları gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimlerine karşı değer kaybediyor
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı değer kazanıyor

BIST-100 endeksinde 1,910 direncini izliyoruz. Dün yaşanan sert satış baskısının ardından güne tepki alımlarıyla başlayacak olan piyasada, seans içerisinde ilk önemli direnç noktası olarak 1,910 seviyesini izliyoruz. Seans içi tepki alımlarının güç kazanabilmesi için 1,910 direncinin aşılması gerektiğini düşünüyoruz. Bu durumda bir üst noktada bulunan 1,970 ve 2,000 seviyeleri test edilebilir. Zayıf yükseliş denemelerinin direnç noktalarında yeniden satış baskısı yaratabileceğini göz önünde bulundurduğumuz piyasada, geri çekilmelerde ise 1,830 desteği önemini koruyacaktır. 1,830 altındaki olası hareketlerin ise piyasada ilk etapta 1,750 olmak üzere 1,726 seviyesini hedefleyecek geri çekilmeyi sürdürebilecektir. Destekler: 1,830 - 1,800 - 1,750 / Dirençler: 1,900 - 1,910 - 1,950 (Teknik Bülten)

Bugün TSİ 16:30'da ABD'de çekirdek PCE verileri takip edilecek. Ayrıca 10:00'da yurtiçinde şubat ayına ilişkin Ekonomik Güven Endeksi, TSİ 13:00'te ise Euro Bölgesi şubat ayı ekonomik güven ve tüketici güveni verileri açıklanacak. Yüksek enflasyon, şahinleşen merkez bankaları ve likidite endişeleri soru işaretlerine neden olmaya devam ederken, enflasyon risklerine yönelik duruşunu değiştiren ve şahinleşen Avrupa Merkez Bankası ECB'nin de artan enflasyon risklerini kabul ettiğini ve ayrıca bu yıl içerisinde faiz artırımına da kapı aralayarak dikkate değer bir politika dönüşüne işaret ettiğini takip ettik. Fed tarafında ise bu yılki faiz artırımına ilişkin fiyatlamalar şahinleşirken, ABD'de açıklanan tarım dışı istihdam verisinde beklenenin üzerindeki istihdam artışı ve kazançlardaki yükseliş ardından, güçlü Ocak TÜFE verisi de Fed'in daha hızlı faiz artışı ve bilanço küçültmeye gidebileceğine dair beklentilere destek oldu. St. Louis Fed Başkanı Bullard'ın geçen haftaki açıklamalarında da şahin duruşunu koruduğunu takip ettik: Bullard enflasyonun kontrol altına alınması için yaklaşık %2'de olan nötr hedef faizinin üstüne çıkılması gerekebileceğini belirtti ve temmuz ayına kadar 100 baz puan faiz artışı yapılması gerektiği görüşünü tekrarladı. Bu hafta ise Fed Governörü Michelle Bowman açıklamaları dikkat çekiciydi. Bowman'ın önümüzdeki günlerde açıklanacak enflasyon göstergelerinin çok yüksek seviyelerde gelmesi halinde, yarım baz puanlık faiz artışının masada olabileceğine işaret ettiğini takip ettik.

## Sektör ve Şirket Haberleri

### Sabancı Holding <SAHOL TI> 4Ç21 Finansal Sonuçları

SAHOL 4Ç21'de 5,2 milyar TL net kar açıkladı. Bu rakam yıllık bazda beş kattan artışa işaret ederken piyasa beklentisi olan 4,2 milyar TL'yi ise özellikle bankacılık ve enerji iş kollarındaki güçlü sonuçlar eşliğinde bir hayli aştı. Sonuçların hisse üzerinde bir miktar pozitif etki yaratmasını bekliyoruz.

#### SAHOL TI - Sabancı Holding - Açıklanan Finansallar (UFRS; TLmn)

Gelir Tablosu	4Ç21	4Ç20	Y/Y Δ	Yıllık21	Yıllık20	Y/Y Δ	3Ç21	Q/Q Δ	Beklent i vs. Beklenti	Açıklanan i vs. Beklenti
Net Satışlar	29,222	16,638	76%	88,192	59,354	49%	23,370	25%		
VAFÖK	10,285	3,233	218%	23,550	11,917	98%	5,507	87%		
Net Kar	5,175	927	n.m.	12,032	4,768	152%	3,392	53%	4,246	22%
VAFÖK Marjı	35.2%	19.4%	15.8 pp	26.7%	20.1%	6.6 pp	23.6%	11.6 pp		n.m.
Net Marjı	17.7%	5.6%	12.1 pp	13.6%	8.0%	5.6 pp	14.5%	3.2 pp		n.m.

Kaynak: YKY Research, The Company, KAP, Research Turkey

### TSKB <TSKB TI> temettü dağıtımını yapmayacak

TSKB 2021 net karından temettü dağıtımını yapmayacak. Banka açıklamasında Türkiye ve dünyadaki ekonomik gelişmeler, bankanın uzun vadeli büyüme hedefleri ve özkaynak güçlülüğünün sürdürülmesi gözetilerek ve BDDK'nın sektöre yönelik değerlendirmeleri dikkate alınarak bu kararın verildiğini belirtti. Biz de bankanın BDDK esneklikleri hariç %8.9 seviyesinde olan görece düşük çekirdek sermaye oranı nedeniyle temettü yapmasını beklemiyorduk. Hisse için nötr olarak değerlendiriyoruz.

### Türk Telekom <TTKOM TI> Tüketici finansman şirketi kuruyor

Türk Telekom Grubu, iştiraki TTG Finansal Teknolojiler A.Ş.'ye bağlı olarak 200 milyon TL sermaye ile bir tüketici finansman şirketi kurulmasına karar verdiğini duyurdu. Kurulacak olan finansman şirketi, bireysel ve kurumsal müşteriler için cihaz, taksitli alışveriş ve satın alma finansmanı sunabilecektir. Şirket finansman faaliyetlerinin Grup portföyüne eklenmesi ile fintek çözümleri alanında varlığını büyütürken grup içi sinerjilerden faydalanarak pazardaki etkinliğini artırmayı amaçlamaktadır. Bu

kapsamda TTG Finansal Teknolojiler A.Ş. bir finansman şirketi kuruluşu için gerekli izinlerin alınması amacıyla 24 Şubat tarihinde Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na başvuruda bulunmuştur. Haberin olumlu etkisinin hisse performansı üzerinde sınırlı olmasını öngörüyoruz.

### Açıklanan ve Dağıtılan Temettüleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %
TATGD	24.03.2022	0,34	0,30	3,0%
BRISA	29.03.2022	2,03	1,83	7,2%
BOBET	31.03.2022	0,14	0,13	3,4%
ELITE	05.04.2022	0,75	0,68	4,3%
ENJSA	11.04.2022	1,24	1,12	8,5%
ALKA	19.04.2022	1,64	1,48	9,2%
TKFEN	26.04.2022	0,69	0,62	3,4%
OSMEN	27.04.2022	0,10	0,09	0,4%
CCOLA	18.05.2022	2,36	2,12	2,1%
AEFES	20.05.2022	1,85	1,67	6,5%
OSMEN	27.07.2022	0,10	0,09	0,4%
OSMEN	26.10.2022	0,10	0,09	0,4%
GWIND	31.08.2022	0,28	0,25	4,0%
YGGYO		1,50	1,50	7,0%
OYYAT		1,06	0,96	2,3%
VBTYZ		0,50	0,45	2,1%

## ÇEKİNCE:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.